

BRUTTORESULTATET ÖKADE MARGINELLT I TREDJE KVARTALET

TREDJE KVARTALET, JULI – SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen minskade 1,1% till 55,4 (56,0) MSEK
- Bruttoresultatet ökade 1,0% till 41,6 (41,2) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -13,9 (-3,4) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -12,7 (-3,6) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till, före utspädning -1,61 (-0,51) kronor, efter utspädning -1,61 (-0,50) kronor
- Genomförd omstrukturering i USA belastade resultatet i tredje kvartalet med -2,0 MSEK och väntas leda till årlig kostnadsbesparing om 13,0 MSEK.

NIO MÅNADER, JANUARI – SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen ökade 7,9% till 192,5 (178,5) MSEK
- Bruttoresultatet ökade 11,5% till 148,0 (132,7) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -17,6 (-9,6) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -16,7 (-11,0) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till, före utspädning -2,12 (-1,54) kronor, efter utspädning -2,12 (-1,51) kronor

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

UNDER PERIODEN

- Marie Audier D'Alessandris, tidigare global marknadsdirektör och ansvarig för e-handel på Coach samt ledande befattningshavare inom L'Oréal, utsågs som rådgivare till Nepas styrelse.
- Omstrukturering av den amerikanska försäljnings- och marknadsorganisationen förväntas leda till årlig kostnadsreduktion om 13,0 MSEK. Erik Enecker utsågs till ny VD för dotterbolaget Nepa USA Inc.

EFTER PERIODEN

- Nepas norska verksamhet kommer att kombineras med den svenska verksamheten, vilket beräknas leda till högre kostnadseffektivitet med en årlig kostnadsbesparing om 2,8 MSEK från och med år 2020. Vi kommer att fortsätta att leverera till våra norska kunder i enlighet med Nepas traditionellt höga standard.
- Globala marknadsavdelningen flyttar från USA till Sverige.

VD HAR ORDET

Vårt viktigaste omsättningstal, bruttovinsten, uppgick i det tredje kvartalet till 41,6 miljoner kronor, vilket är en ökning om 1,0 procent jämfört med tredje kvartalet 2018. Under samma period uppgick rörelseresultatet till -13,9 (-3,4) miljoner. Vår prestation under det tredje kvartalet är väsentligt sämre än förväntat.

Den låga tillväxten förklaras av svag försäljning i USA och en sämre försäljning av projektbaserade uppdrag på den nordiska marknaden, där vår bruttovinst under perioden har stått still. Tillväxten i Storbritannien var 12 procent, vilket var lägre än förväntat.

Med anledning av lägre försäljning har vi arbetat med att förbättra vår försäljningsstrategi och parallellt med detta har vi inlett ett kostnadsbesparingsprogram:

- I september inleddes en omorganisation av vårt försäljningsbolag i USA. Erik Enecker blev befordrad till Managing Director för Nepa USA. Vi har genomfört en anpassning av försäljningsorganisationen baserat på ett beslut om att USA ska vara lönsamt år 2020 och därmed skiftat fokus från målet om enbart omsättningstillväxt. Som en konsekvens av detta har vi beslutat att flytta vår marknadsavdelning från USA till Sverige. Den totala

kostnadsbesparingen under 2020 jämfört med 2019 förväntas uppgå till cirka 13,0 MSEK.

Engångskostnaderna för omorganisationen av Nepa USA uppgick under perioden till 2,0 MSEK.

- Under november tog vi beslut om att driva vår norska verksamhet med ledning från Sverige. Detta förväntas resultera i en årlig kostnadsbesparing om 2,8 MSEK från och med år 2020, med bibehållen intäktsnivå och samma höga kvalitet i kundleveranser.

Vi arbetar nu med att färdigställa vår strategi för perioden 2020-2024, syftande till att ta Nepa till lönsamhet under nästkommande år. Vi avser att presentera strategin i kommande bokslutskommuniké.

Vi kan glädjande konstatera att försäljningen under inledningen av fjärde kvartalet har varit god, i synnerhet för våra abonnemangsbaserade tjänster. Vi förväntar oss tillväxt under fjärde kvartalet och en gynnsam position inför nästkommande år.

Fredrik Östgren
VD

KONCERNEN

VERKSAMHETEN

VISION

"We change the way decisions are made".

Samhällets stora digitala omställning driver företag till att bli mer kundcentriska. Aldrig förr har behovet av att lyssna på och förstå sina kunder varit viktigare för ett framgångsrikt företagande. Genom innovativa lösningar och mjukvara möjliggör Nepa kundorienterat beslutsfattande i hela organisationen hos sina uppdragsgivare.

AFFÄRSIDÉ

Nepas affärsidé är att hjälpa företag att bli mer kundorienterade genom att föra in konsumentens röst i företags affärsutveckling och dagliga beslutsfattande. Nepa kombinerar konsumenternas åsikter med faktisk beteendedata för att omvandla traditionella insikter till agerbara och finansiellt kvantifierbara åtgärder.

AFFÄRSMODELL

Nepa är ett banbrytande tillväxtbolag inom research-branschen som erbjuder innovativa lösningar och mjukvara för att leverera agerbara insikter till sina uppdragsgivare. Nepa har utvecklat automatiserade

processer för kontinuerlig datainsamling, dataanalys och distribution av agerbara insikter samt förslag till åtgärder.

Drygt 65 procent av Nepas intäkter härstammar från abonnemangstjänster för vilka avtalen sträcker sig minst 12 månader fram i tiden. Övriga intäkter kommer från uppdrag baserat på kundspecifika affärsutmaningar, alltid med ambitionen att skapa en långsiktig abonnemangsaffär alternativt att bygga skalbara produkter som kan appliceras på fler kunder och i fler industrier.

Den egenutvecklade plattformen Consumer Science Platform® säljs som en kombination av:

1. En plattformslicens för hantering av kundfeedback och interface för att automatiskt berika uppdragsgivarnas övriga IT-system med beteendedata.
2. Standardiserade produkter – Consumer Science Platform® Applications Suite.
3. Lösning på kundspecifika affärsutmaningar.

Nepas försäljningsmodell fokuserar alltid på uppdragsgivarens affärsutmaningar och bygger på sammansättningen av färdiga analysmoduler vilket resulterar i en hög grad av kostnadseffektiv kundanpassning.

KONCERNENS UTVECKLING

INTÄKTER

Koncernens bruttoresultat ökade med 1,0 procent till 41 645 (41 222) kSEK under det tredje kvartalet. Nettoomsättningen minskade med 1,1 procent till 55 426 (56 033) kSEK.

Årets första nio månader ökade koncernens bruttoresultatet med 11,5 procent till 148 026 (132 725) kSEK. Nettoomsättningen ökade med 7,9 procent till 192 542 (178 512) kSEK och.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick under det tredje kvartalet till -13 911 (-3 354) kSEK medan periodens resultat uppgick till -12 689 (-3 642) kSEK.

Första nio månaderna uppgick koncernens rörelseresultat till -17 616 (-9 646) kSEK medan periodens resultat uppgick till -16 658 (-10 991) kSEK.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

kSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	55 426	56 033	192 542	178 512	241 485
Övriga rörelseintäkter	1 270	836	3 966	2 863	3 788
	56 696	56 869	196 508	181 375	245 273
Direkta kostnader	-13 781	-14 812	-44 516	-45 788	-58 604
Övriga externa kostnader	-10 807	-6 137	-25 134	-20 258	-27 761
Personalkostnader	-43 483	-36 548	-136 529	-117 899	-162 784
Avskrivningar	-1 903	-1 444	-5 370	-3 784	-5 314
Övriga rörelsekostnader	-632	-1 282	-2 575	-3 292	-4 061
Rörelseresultat	-13 911	-3 354	-17 616	-9 646	-13 251
Finansiella intäkter	970	258	2 067	1 097	1 571
Finansiella kostnader	-148	-627	-770	-965	-1 273
Resultat före skatt	-13 088	-3 722	-16 319	-9 514	-12 953
Skatt	399	80	-339	-1 477	-988
Periodens resultat	-12 689	-3 642	-16 658	-10 991	-13 941
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-12 689	-3 642	-16 658	-10 991	-13 941
Antal aktier vid periodens utgång (st)	7 863 186	7 148 351	7 863 186	7 148 351	7 863 186
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	7 863 186	7 148 351	7 863 186	7 148 351	7 187 520
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	-1,61	-0,51	-2,12	-1,54	-1,94
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	-1,61	-0,50	-2,12	-1,51	-1,94

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (kSEK)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	30 578	24 563	25 939
Materiella anläggningstillgångar	702	763	742
Finansiella anläggningstillgångar	725	471	855
Summa anläggningstillgångar	32 006	25 797	27 536
Kundfordringar	37 066	30 579	49 559
Skattefordringar	3 041	2 199	2 349
Övriga fordringar	2 755	3 646	2 638
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	15 003	12 430	10 848
Likvida medel	18 874	9 672	45 210
Summa omsättningstillgångar	76 739	58 525	110 605
SUMMA TILLGÅNGAR	108 745	84 322	138 141
EGET KAPITAL (kSEK)			
Aktiekapital	1 573	1 430	1 573
Utvecklingsfond	29 612	22 636	24 253
Övrigt tillskjutet kapital	118 090	80 037	117 534
Omräkningsdifferens	-1 617	-480	-597
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-90 004	-63 421	-67 987
Summa eget kapital	57 653	40 201	74 776
SKULDER (kSEK)			
Uppskjuten skatteskuld	540	550	540
Summa långfristiga skulder	540	550	540
Skuld till beställare	12 113	5 766	18 044
Leverantörsskulder	14 194	13 754	15 961
Övriga skulder	9 294	5 223	9 579
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	14 951	18 828	19 241
Summa kortfristiga skulder	50 553	43 570	62 825
Summa skulder	51 093	44 121	63 365
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	108 745	84 322	138 141
Ställda säkerheter (kSEK)			
Företagsinteckningar	14 000	12 000	14 000
Bankgaranti	-	1 500	-
Summa ställda säkerheter	14 000	13 500	14 000

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

kSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt	-16 319	-9 514	-12 953
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 882	4 921	6 433
Betald inkomstskatt	-1 032	-2 547	-2 219
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 468	-7 140	-8 738
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	8 169	8 557	-7 829
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-12 273	-7 242	12 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 572	-5 824	-4 554
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv/avyttringar, materiella anläggningstillgångar	-332	-268	-228
Förvärv/avyttringar, immateriella anläggningstillgångar	-9 609	-7 025	-9 828
Förvärv/avyttringar, finansiella tillgångar	182	-37	-427
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 758	-7 330	-10 482
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	-6	-	37 419
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6	-	37 419
Periodens kassaflöde	-26 336	-13 154	22 383
Likvida medel vid periodens början	45 210	22 827	22 827
Likvida medel vid periodens slut	18 874	9 672	45 210

KONCERNENS NYCKELTAL

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Omsättningstillväxt (%)	-1,1	22,8	7,9	17,7	13,3
EBITDA (kSEK)	-12 007	-1 910	-12 246	-5 862	-7 937
EBITDA-marginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Balansomslutning (kSEK)	108 745	84 322	108 745	84 322	138 141
Soliditet (%)	53,0	47,7	53,0	47,7	54,1
Antal aktier vid periodens slut (st)	7 863 186	7 148 351	7 863 186	7 148 351	7 863 186
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	7 863 186	7 148 351	7 863 186	7 148 351	7 187 520
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	-1,61	-0,51	-2,12	-1,54	-1,94
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	-1,61	-0,50	-2,12	-1,51	-1,94
Eget kapital per aktie (kr)	7,33	5,62	7,33	5,62	9,51
Utdelning per aktie (kr)	n/a	n/a	n/a	n/a	0,00
Medelantal anställda (st)	276	251	276	250	253

Definitioner

<i>Omsättningstillväxt</i>	<i>Den procentuella nettoomsättningsökningen jämfört med en tidigare period.</i>
<i>EBITDA</i>	<i>Rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar.</i>
<i>EBITDA-marginal</i>	<i>EBITDA i procent av periodens nettoomsättning.</i>
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.</i>
<i>Vinstmarginal</i>	<i>Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning.</i>
<i>Soliditet</i>	<i>Eget kapital i procent av balansomslutningen.</i>
<i>Resultat per aktie</i>	<i>Moderbolagets andel av periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.</i>
<i>Eget kapital per aktie</i>	<i>Redovisat eget kapital dividerat med antal utestående aktier.</i>
<i>Utdelning per aktie</i>	<i>Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.</i>
<i>Medelantal anställda</i>	<i>Antal anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som medeltal under perioden.</i>

MODERBOLAGET

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

kSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	-	-	-	73	73
Övriga rörelseintäkter	518	513	1 357	1 462	2 018
	518	513	1357	1 534	2 090
Övriga externa kostnader	-682	-564	-1 784	-1 563	-2 053
Personalkostnader	-2 347	-2 137	-7 607	-7 817	-10 552
Avskrivningar	-	-	-	-3	-3
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-3	-3
Rörelseresultat	-2 511	-2 188	-8 034	-7 851	-10 521
Ränteintäkter och liknande resultatposter	173	76	507	248	492
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-	-1	-0	-0
Resultat före skatt	-2 339	-2 112	-7 527	-7 604	-10 029
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 339	-2 112	-7 527	-7 604	-10 029

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (kSEK)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	86 564	62 047	63 137
Summa anläggningstillgångar	86 564	62 047	63 137
Kundfordringar	-	-	2
Fordringar hos koncernföretag	454	4 079	4 095
Aktuell skattefordran	367	915	184
Övriga fordringar	0	-	-
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	159	115	78
Likvida medel	8 552	179	35 570
Summa omsättningstillgångar	9 533	5 289	39 929
SUMMA TILLGÅNGAR	96 097	67 336	103 065
EGET KAPITAL (kSEK)			
Aktiekapital	1 573	1 430	1 573
Överkursfond	115 020	80 037	115 026
Balanserat resultat	-15 436	-8 477	-5 969
Periodens resultat	-7 527	-7 852	-10 029
Summa eget kapital	93 629	65 138	100 601
SKULDER (kSEK)			
Leverantörsskulder	120	278	421
Övriga skulder	364	415	359
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	1 985	1 506	1 685
Summa skulder	2 469	2 198	2 465
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	96 097	67 336	103 065

NOT: Förändring i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN, kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Utvecklingsfond	Omräkningsreserv	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
KONCERNEN 2018						
Ingående eget kapital 2018-01-01	1 430	78 964	18 093	-545	-47 886	50 055
Periodens resultat	-	-	-	-	-10 991	-10 991
Omräkningsdifferens	-	-	-	65	-	65
Utvecklingsfond	-	-	4 544	-	-4 544	-
Utgivande av teckningsoptioner	-	1 072	-	-	-	1 072
Utgående eget kapital 2018-09-30	1 430	80 037	22 636	-480	-63 421	40 201
KONCERNEN 2019						
Ingående eget kapital 2019-01-01	1 573	117 534	24 253	-597	-67 987	74 776
Periodens resultat	-	-	-	-	-16 658	-16 658
Omräkningsdifferens	-	-	-	-1 020	-	-1 020
Utvecklingsfond	-	-	5 359	-	-5 359	-
Utgivande av teckningsoptioner	-	562	-	-	-	562
Nyemission	-	-6	-	-	-	-6
Utgående eget kapital 2019-09-30	1 573	118 090	29 612	-1 617	-90 004	57 653

MODERBOLAGET, kSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
MODERBOLAGET 2018				
Ingående eget kapital 2018-01-01	1 430	78 964	-8 477	71 917
Periodens resultat	-	-	-7 852	-7 852
Utgivande av teckningsoptioner	-	1 072	-	1 072
Utgående eget kapital 2018-09-30	1 430	80 037	-16 329	65 138
MODERBOLAGET 2019				
Ingående eget kapital 2019-01-01	1 573	115 026	-15 998	100 601
Periodens resultat	-	-	-7 527	-7 527
Utgivande av teckningsoptioner	-	-	562	562
Nyemission	-	-6	-	-6
Utgående eget kapital 2019-09-30	1 573	115 020	-22 964	93 629

AKTIEN

Nepa AB (publ) hade per den 30 september 2019 ett aktiekapital om 1 572 637,20 kronor fördelat på 7 863 186 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 kronor.

Nepa AB (publ) är sedan den 26 april 2016 noterat på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet NEPA.

En handelspost i Nepa omfattar etthundratio (110) aktier. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och utdelning i bolaget.

De tio största aktieägarna per den 30 september 2019

	Antal aktier	Innehav & röster
Ulrich Boyer	1 492 624	19,0%
Swedbank Robur Fonder	873 352	11,1%
Fredrik Östgren	696 178	8,9%
Humble Småbolagsfond	673 329	8,6%
AMF Aktiefond Småbolag	471 610	6,0%
Handelsbanken Fonder AB	461 036	5,9%
P-O Westerlund	416 169	5,3%
Elementa	359 699	4,6%
Hans Skruvfors	225 000	2,9%
Niclas Öhman	177 481	2,3%
De tio största ägarna	5 846 478	74,4%
Övriga aktieägare	2 016 708	25,6%
Summa aktier	7 863 186	100,0%

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncernen består av moderbolaget Nepa AB (publ) samt nio rörelsedrivande dotterbolag, varav sju utländska. Redovisningsprinciper och värderingsprinciper överensstämmer med de som tillämpats i den senaste årsredovisningen.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Nepa är utsatt för ett antal verksamhets- och marknadsrelaterade risker som inkluderar beroende av

kvalificerad personal, förmåga att hantera tillväxt och teknisk utveckling.

REVISORERNAS GRANSKNING

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

CERTIFIED ADVISER

Erik Penser Bank är Nepas Certified Adviser.
Telefonnummer: +46 8-463 83 00

E-post: certifiedadviser@penser.se

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2019	20 mars 2020
Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2020	20 maj 2020
Årsstämma 2020	20 maj 2020
Delårsrapport 1 april– 30 juni 2020	21 augusti 2020
Delårsrapport 1 juli– 30 september 2020	20 november 2020
Bokslutskommuniké 2020	19 mars 2021

INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat

samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

*Stockholm den 21 november 2019
Styrelsen i Nepa AB (publ)*

Ulrich Boyer
Ordförande

Bo Mattsson
Ledamot

Kristin Luck
Ledamot

Simon Hay
Ledamot

Jan Carlzon
Ledamot

P-O Westerlund
Ledamot

Niclas Öhman
Ledamot

Fredrik Östgren
Ledamot, VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Fredrik Östgren, VD
+46 733 345 069
fredrik.ostgren@nepa.com

P-O Westerlund, Vice VD och CFO
+46 706 404 824
p-o.westerlund@nepa.com

Denna information är sådan information som Nepa AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 21 november 2019 kl. 08:00 CET.
